

Securing Economic Renewal

Encouraging Private Initiative

May 1985

CAI
FNI
-85E56

GOV
DOC.



3 1761 11555221 8

Canada



CAI
FNI
-85E56

Encouraging Private Initiative

Introduction

On September 4, 1984, the new Canadian government was given a mandate to secure economic renewal.

Economic renewal means restoring this country's capacity to create growth, jobs and opportunities for Canadians.

To begin this process, the first budget of the new government proposes fair and realistic actions to achieve three major objectives:

- encourage private initiative;
- manage government more effectively;
- control the national debt.

This booklet highlights the budget's proposals to encourage private initiative. It is one of a series of booklets summarizing the major objectives of the budget, and the government's proposals to achieve them.

The Goal: Growth and Jobs

In our consultations with Canadians, you have told us that you believe in the ability of individual Canadians to generate new business

activity and employment, in an environment free of unnecessary government intervention and with access to financial resources for expansion. You are looking increasingly to job creation initiatives that are not reliant on government and that are rooted in the community. You have told us that you expect the government to be a catalyst in this process and not a hindrance. The actions that have been taken by the government since September, and the measures that are announced in this budget, respond to these expectations.

An Action Agenda

The budget pays particular attention to the need to foster entrepreneurship through measures designed to encourage risk-taking, help small business and farmers, encourage new investment and give individual Canadians more opportunity to participate, innovate and succeed.

To encourage more Canadians to invest in Canada's growth, the government is proposing a **lifetime capital gains exemption of half a million dollars for individuals**. The lifetime exemption will be phased in over five years beginning with a \$20,000 exemption this year. The full \$500,000 exemption will, however, be available to farmers immediately.

Who benefits? You can. This measure is designed to unleash the full entrepreneurial dynamism of individual Canadians. The government is saying: We want Canadians to invest, build and create jobs; and we will reward success, not subsidize effort.

The government is challenging more of you to become job and wealth creators by investing in Canadian enterprise. This capital gains incentive is a strong signal that the new government wants those individuals with good ideas and the will to persevere to enjoy the fruits of their success. The government is confident that Canadians will accept that challenge.

Small and medium-sized businesses will also benefit from the budget's proposals to change regulations governing **RRSP and pension fund investments**. These measures will facilitate and encourage greater investment by pension funds in equity capital of new businesses and small businesses seeking to expand. RRSPs will be eligible to invest in smaller Canadian businesses. These measures respond to the concerns of many Canadians who have urged us to allow small business greater access to the large pools of capital available in pension funds.

Other Small Business Measures

- Assistance will be provided in the form of tax credits to individuals investing in **labour-sponsored venture capital funds** set up within a province to invest in small and medium-sized businesses.
- Small businesses will be exempted from the **5-per-cent one-year corporate surtax**, in recognition of the importance of strengthening small business and avoiding any brake on its development.

- Small businesses and farmers will benefit from the **extension of the small business bond program** until the end of 1987.
- New and growing research and development (R&D) companies will be entitled to a **direct refund of the full tax credit** they earn on their first \$2 million of R&D expenditures each year.
- Action will be taken to **make the tax system fairer and improve tax administration** to make it consistent with the Charter of Rights and Freedoms. These actions will benefit all of us, but especially entrepreneurs and small business owners, by reducing administrative headaches.

Unemployment Insurance Reform

Rising payroll taxes are a major obstacle to the growth of job-creating small businesses. In recognition of this factor the **government will freeze unemployment insurance premium** rates at their current levels for 1986.

The government will initiate a **general review of the unemployment insurance program** to make it simpler, fairer and more effective in helping individuals and the economy to adjust to rapidly-changing labour market conditions. This review will be undertaken by a commission of distinguished Canadians and completed by March 1, 1986. This process will enable all interested parties to present their views.

Pension Reform

After years of discussion, the new government has acted to reform the pension system.

The *Federal Pension Benefits Standards Act* is being amended:

- to make it easier for workers to move to better jobs;
- to increase the opportunity to join pension plans for full- and part-time workers;
- to give workers the right to participate in the management of pension funds; and
- to assist women in the work force and the spouses of pension plan members.

Tax rules regarding private pension plans are being reformed to end the unequal treatment which adversely affects the self-employed and others who save for retirement solely through RRSPs.

The new rules will:

- raise the annual contribution limits and consequently the maximum tax-assisted pension;
- allow carry-forward for seven years of unused contributions; and
- allow greater flexibility for small businessmen, young families with heavy expenses and all Canadians to build decent retirement incomes.

Initiatives for Training and Job Creation

At the Regina First Ministers' Conference, the government announced a new, innovative approach to training and job creation based on greater private sector participation and local initiatives. This approach was unanimously endorsed by provincial governments, and has received broad support from private sector and community groups across the country. The budget proposes **an additional \$900 million for training and job-creation programs** in 1986-87, providing additional certainty to those designing and implementing these new programs.

Encouraging Social and Cultural Initiatives


Individual initiative is not confined to economic development. It is fundamental to social and cultural progress.

The government fully recognizes that the primary role of the artistic and cultural communities is the preservation and development of our intellectual and cultural heritage. At the same time, this sector makes an important contribution to the Canadian economy, particularly in terms of job creation. To foster its development, the government is announcing the **formation of a special task force** from the private sector to consider how the government and the private sector can work together to provide increased support to the arts in Canada. The budget also proposes **significant tax changes benefiting Canadian visual artists**, such as sculptors and painters.

Recognizing the important contribution to the social fabric of Canada made by those in the voluntary sector, the budget also proposes tax changes to **encourage the donation of shares and similar property** and to **recognize the non-partisan advocacy of charitable goals**.

Conclusion

It is a fundamental belief of the new Government of Canada that economic, social and cultural progress will be achieved by encouraging individual creativity and local initiative in all walks of life. The measures proposed in this budget, coupled with the actions that have been taken over the past few months, are designed to create an environment in which Canadians – individually and collectively – can achieve their full potential.



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

Le nouveau gouvernement du Canada est animé de la ferme conviction que le progrès économique, social et culturel de notre pays passe nécessairement par l'encouragement de la créativité individuelle et de l'initiative locale dans tous les domaines. Combinées à celles qui ont déjà été prises au cours des derniers mois, les mesures proposées dans ce budget visent à créer un climat au sein duquel les Canadiens – individuellement et collectivement – peuvent réaliser leur plein potentiel.

Conclusion

Conscient de l'importante contribution des personnes qui œuvrent dans le secteur du bénévolat au tissu social du Canada, le budget propose également des changements fiscaux visant à encourager les dons d'actions et de biens similaires et à reconnaître la poursuite non-partisane des objectifs des oeuvres de charité.

de représentants du secteur privé qui étudiera de quelle façon le gouvernement et le secteur privé peuvent collaborer au soutien accru des arts au Canada. Le budget propose également des modifications fiscales importantes qui profiteront aux artistes visuels canadiens, tels les sculpteurs et les peintres.

Initiatives en matière de formation et de création d'emplois

Lors de la Conférence des premiers ministres tenue à Régina, le gouvernement a annoncé qu'il envisageait de façon nouvelle et innovatrice la formation et la création d'emplois en s'appuyant davantage sur la participation du secteur privé et les initiatives locales. Les gouvernements provinciaux ont souscrit unanimement à cette approche qui a reçu un large appui du secteur privé et des groupes communautaires dans toutes les régions du pays. Le budget propose d'affecter \$900 millions supplémentaires aux programmes de formation et de création d'emplois en 1986-87, ce qui fournira davantage de certitude à ceux qui conçoivent et mettent en oeuvre ces nouveaux programmes.

Encouragement des initiatives sociales et culturelles

L'initiative individuelle ne se limite pas au développement économique. Elle est essentielle au progrès social et culturel de notre société.

Le gouvernement est pleinement conscient que le rôle premier des communautés artistiques et culturelles consiste à préserver et à accroître notre patrimoine intellectuel et culturel. De même, ce secteur contribue sensiblement à l'économie canadienne, en particulier sur le plan de la création d'emplois. Pour encourager son expansion, le gouvernement annonce donc la formation d'un groupe de travail spécial formé

- de faciliter la mobilité des travailleurs désireux d'occuper un meilleur emploi;
 - de rendre les régimes de pension plus accessibles aux travailleurs à plein temps et à temps partiel;
 - de donner aux travailleurs le droit de participer à la gestion des caisses de retraite; et
 - de venir en aide aux femmes qui sont sur le marché du travail et aux conjoints des participants à des régimes de pension.
- Les dispositions fiscales touchant les régimes privés de pension sont réformées afin que les travailleurs indépendants et les autres personnes qui épargnent en vue de leur retraite unique-ment au moyen d'un RFEER ne soient plus défavorisés.**
- Les nouvelles règles auront pour effet:
- de relever le plafond des cotisations annuelles et par conséquent la pension maximale obtenue au moyen d'une déduction fiscale;
 - de permettre le report aux sept années suivantes des cotisations inutilisées; et
 - de permettre aux propriétaires de petites entreprises, aux jeunes ménages qui engagent de grosses dépenses et à tous les Canadiens d'avoir davantage de possibilités de se constituer un revenu décent de retraite.

Charte des droits et libertés. Ces mesures bénéficieront à tous les Canadiens, mais en particulier aux entrepreneurs et propriétaires de petites entreprises dont ils réduiront les difficultés et fardeaux administratifs.

Réforme de l'assurance-chômage

L'augmentation des retenues sur la feuille de paie constitue un obstacle important à la croissance des petites entreprises créatrices d'emplois. C'est pour cette raison que le gouvernement gèlera les primes d'assurance-chômage à leurs taux courants.

Le gouvernement procédera à un examen général du programme d'assurance-chômage afin de le rendre plus simple et plus juste, et de lui permettre de mieux aider les particuliers et l'économie à s'adapter à l'évolution rapide des conditions du marché du travail. Cet examen sera entrepris par une commission d'éminents Canadiens et devrait être achevé d'ici le 1^{er} mars 1986. Au cours du processus d'examen, toutes les parties intéressées pourront faire connaître leurs points de vue.

Réforme des pensions

Après plusieurs années de discussion, le nouveau gouvernement a entrepris de réformer le régime des pensions.

La Loi fédérale sur les normes des prestations de pension est donc modifiée afin:

canadiennes. Ces mesures répondent aux

préoccupations de nombreux Canadiens qui nous ont demandé avec insistance d'offrir aux petites entreprises un accès élargi aux importantes sources de capitaux que représentent les caisses de retraite.

Autres mesures visant la petite entreprise

- Des crédits d'impôt seront accordés aux particuliers qui investissent du capital de risque dans des **Fonds des travailleurs**, mis sur pied dans une province afin de financer les petites et moyennes entreprises.

- Les petites entreprises seront exemptées de la **surtaxe spéciale de 5 pour cent** dont seront frappées les corporations pendant un an, du fait qu'il est important de renforcer les petites entreprises et d'éviter de freiner leur expansion.

- Les petites entreprises et les agriculteurs bénéficieront de la **prolongation du programme des obligations pour la petite entreprise** jusqu'à la fin de 1987.

- Les nouvelles sociétés de recherche et développement en expansion auront droit à un **remboursement direct de la totalité des crédits d'impôt** qu'elles ont acquis sur leur deux premiers millions de dollars investis chaque année en dépenses de R & D.

- Des mesures seront prises pour rendre le **régime fiscal plus équitable** et en améliorer l'administration, ainsi que le prévoit la

tion à vie sera introduite progressivement au cours des cinq prochaines années et s'élèvera à \$20,000 cette année. Les agriculteurs auront toutefois droit immédiatement à l'exemption totale de \$500,000.

Qui est visé par cette mesure? Vous pouvez en bénéficier. Elle a en effet pour objet de permettre aux Canadiens de donner libre cours à leur dynamisme et à leur esprit d'entreprise. Le gouvernement veut que les Canadiens investissent, bâtissent et créent des emplois; il entend récompenser le succès et non subventionner l'effort.

Le gouvernement encourage un plus grand nombre de Canadiens à créer des emplois et des richesses grâce aux investissements qu'ils effectuent dans les entreprises canadiennes. Cet encouragement au titre des gains en capital indique sans équivoque que le nouveau gouvernement entend que ce soient les personnes qui ont de bonnes idées et la volonté de persévérer dans leurs efforts qui jouissent des fruits de leur succès. Le gouvernement a confiance que les Canadiens relèveront ce défi.

Les petites et moyennes entreprises bénéficieront également des propositions annoncées dans le budget en vue de modifier la réglementation régissant les investissements des **REE et des caisses de retraite**. Ces mesures

permettront aux caisses de retraite d'investir davantage dans le capital-actions des nouvelles sociétés et des petites entreprises qui cherchent à prendre de l'expansion, et elles les encourageront en ce sens. Les REE auront le droit d'investir dans de petites entreprises

L'objectif: croissance et emplois

Lors de nos consultations avec la population canadienne, vous nous avez fait savoir que vous croyez en la capacité des Canadiens de créer de nouvelles entreprises et des perspectives d'emplois, dans un environnement où l'État n'intervient pas inutilement et où ils ont accès aux ressources financières requises pour croître. Vous souhaitez de plus en plus le lancement d'initiatives de création d'emplois qui ne dépendent pas du gouvernement et qui s'appuient sur les ressources communautaires. Vous avez déclaré que vous attendiez que le gouvernement fasse office de catalyseur à cet égard et qu'il n'entrave pas le processus. Les mesures qui ont été prises par le gouvernement depuis septembre, et celles qui sont annoncées dans ce budget répondent à ces attentes.

Programme d'action

Le budget s'efforce particulièrement de répondre à la nécessité de stimuler l'esprit d'entre-prise au moyen de mesures visant à encourager la prise de risques, à aider les petites entreprises et les agriculteurs, à favoriser les nouveaux investissements et à donner aux Canadiens davantage de possibilités de participer, d'innover et de réussir.

Afin d'encourager davantage les Canadiens à investir dans la croissance de leur pays, le gouvernement propose une exemption à vie des gains en capital d'une valeur d'un demi-million de dollars dans le cas des particuliers. Cette exemp-



Encourager l'initiative privée

Introduction

Le 4 septembre 1984, le nouveau gouvernement canadien a reçu mandat d'assurer le renouveau de l'économie.

Le renouveau économique consiste à rétablir la capacité de croissance, la création d'emplois et de possibilités économiques pour les Canadiens.

Pour amorcer ce processus, le premier budget du nouveau gouvernement propose des mesures équitables et réalistes afin d'atteindre trois grands objectifs:

- encourager l'initiative privée
- gérer plus efficacement l'État
- contrôler la dette nationale

Cette brochure décrit les mesures proposées dans le budget afin d'encourager l'initiative privée. Elle fait partie d'une série de brochures résumant les principaux objectifs du budget et les mesures proposées par le gouvernement pour les atteindre.

Pour assurer le renouveau économique

Encourager l'initiative privée

Mai 1985



Canada